



**Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Periodo Enero – Septiembre 2013

Contenido

- I. Indicadores más importantes**
- II. Información complementaria del estado de resultados**
- III. Información complementaria del estado de situación financiera**
- IV. Cómputo de capitalización**
- V. Información relacionada con la Administración de Riesgos**
- VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo**
- VII. Calificaciones**



I. Indicadores más importantes

| Concepto | Sep-12 | Dic-12 | Mar-13 | Jun-13 | Sep-13 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de morosidad | 1.7% | 1.5% | 1.7% | 1.0% | 1.6% |
| Índice de cobertura de cartera vencida | 129.7% | 138.0% | 128.8% | 146.9% | 137.3% |
| Índice eficiencia operativa | 3.1% | 2.4% | 3.0% | 3.2% | 3.1% |
| ROE | 5.7% | 9.6% | 10.9% | 13.1% | 7.3% |
| ROA | 0.4% | 0.7% | 0.8% | 1.0% | 0.5% |
| Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito* | 23.3% | 26.4% | 27.2% | 25.4% | 24.3% |
| Capital neto / activos en riesgo totales* | 15.4% | 17.9% | 18.9% | 18.1% | 17.0% |
| Índice de liquidez | 166.5% | 169.2% | 181.4% | 119.8% | 195.2% |
| Margen financiero a activos productivos (MIN) | 2.8% | 2.8% | 2.6% | 3.0% | 2.9% |

*Corresponde íntegramente a la subsidiaria Banco Ve por Más.

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre

Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera vencida al cierre del trimestre

Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio

ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

Índice de capitalización desglosado:



(1) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito

(2) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos

Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta

Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio

Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, deudores por reporte, préstamo de valores, derivados y cartera de crédito vigente

II. Información complementaria del estado de resultados

Resultado neto

Al tercer trimestre del año, el resultado neto consolidado presenta una utilidad de \$ 170 millones



Margen financiero

El margen financiero por el tercer trimestre de 2013 fue de \$ 214 mostrando un decremento del 11.5% contra el trimestre anterior y un incremento del 9.9%, contra el tercer trimestre de 2012.

(Cifras por trimestre)

| Concepto | 3er. T 12 | 4to. T 12 | Acum.12 | 1er. T 13 | 2do. T 13 | 3er. T 13 | Acum.13 |
|--|--------------|--------------|----------------|------------|------------|------------|--------------|
| Intereses a favor por créditos | 339.0 | 350.7 | 1,343.9 | 354 | 352 | 351 | 1,057 |
| Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores | 118.9 | 131.5 | 422.1 | 117 | 81 | 72 | 270 |
| Intereses a favor por disponibilidades | 7.0 | 6.8 | 27.5 | 6 | 6 | 6 | 18 |
| Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo | 59.0 | 63.7 | 245.6 | 88 | 118 | 96 | 302 |
| Comisiones a favor por operaciones de crédito | 15.5 | 19.5 | 68.4 | 22 | 20 | 21 | 62 |
| Dividendos de instrumentos de patrimonio neto | 0.0 | 0.0 | 17.2 | 0 | 15 | 0 | 15 |
| Otros | 8.6 | (1.4) | 15.3 | 14 | (9) | (1) | 4 |
| Total ingresos por intereses | 548.0 | 570.8 | 2,140.0 | 601 | 584 | 544 | 1,729 |
| Intereses a cargo * | 191.0 | 194.5 | 743.9 | 194 | 171 | 166 | 531 |
| Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores | 135.0 | 159.3 | 527.4 | 167 | 164 | 139 | 470 |
| Otros | 27.6 | 3.6 | 58.6 | 28 | 8 | 25 | 61 |
| Total gastos por intereses | 353.6 | 357.4 | 1,329.9 | 389 | 343 | 331 | 1,062 |
| Margen financiero | 194.4 | 213.4 | 810.1 | 212 | 241 | 214 | 667 |



* Los intereses a cargo del tercer trimestre de 2013 ascienden a \$ 166 y se integran por \$ 44 por depósitos de exigibilidad inmediata, \$ 39 por depósitos a plazo y \$ 83 por préstamos bancarios y de otros organismos.

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses a favor de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

| Concepto | 3er. T 12 | 4to. T 12 | Acum.12 | 1er. T 13 | 2do. T 13 | 3er. T 13 | Acum.13 |
|--|--------------|--------------|----------------|------------|------------|------------|--------------|
| Créditos comerciales (vigente y vencida) | 289.5 | 296.2 | 1,149.4 | 348 | 272 | 310 | 930 |
| Créditos a entidades financieras | 48.1 | 53.7 | 196.2 | 4 | 81 | 40 | 125 |
| Créditos al consumo | 1.0 | 0.4 | 3.0 | 2 | (2) | 0 | 1 |
| Créditos a la vivienda media | 0.4 | 0.4 | 1.3 | 0 | 1 | 1 | 2 |
| Total | 339.0 | 350.7 | 1,343.9 | 354 | 352 | 351 | 1,057 |

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

| Concepto | 3er. T 12 | 4to. T 12 | Acum.12 | 1er. T 13 | 2do. T 13 | 3er. T 13 | Acum.13 |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Créditos comerciales | 15.5 | 19.5 | 68.4 | 22 | 20 | 20 | 62 |
| Crédito a entidades financieras | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Créditos al consumo | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 15.5 | 19.5 | 68.4 | 22 | 20 | 20 | 62 |



Estimación preventiva para riesgos crediticios

A septiembre de 2013 se han registrado en resultados \$ 72 (banco \$ 69 y arrendadora \$ 3).

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre del tercer trimestre de 2013 las comisiones netas consolidadas son de \$ 79

| Banco | 3er. T 12 | 4to. T 12 | Acum.12 | 1er. T 13 | 2do. T 13 | 3er. T 13 | Acum.13 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| Comisiones y tarifas cobradas | 15.5 | 20.9 | 56.6 | 22 | 18 | 21 | 60 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 13.6 | 17.0 | 52.5 | 16 | 18 | 18 | 52 |
| Total Banco | 1.9 | 3.9 | 4.1 | 6 | 0 | 3 | 8 |
| Arrendadora | | | | | | | 3 |
| Comisiones y tarifas cobradas | 2.3 | 1.8 | 9.0 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 0.7 | 0.7 | 2.7 | 1 | 0 | 0 | 2 |
| Total Arrendadora | 1.6 | 1.1 | 6.3 | 0 | 1 | 1 | |
| Operadora | | | | | | | |
| Comisiones y tarifas cobradas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |



| | | | | | | | |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Comisiones y tarifas pagadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Operadora | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Casa de Bolsa | | | | | | | |
| Comisiones y tarifas cobradas | 16.6 | 25.2 | 83.6 | 33 | 22 | 25 | 81 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 3.2 | 3.7 | 13.8 | 4 | 4 | 5 | 12 |
| Total Casa de Bolsa | 13.4 | 21.5 | 69.8 | 29 | 18 | 21 | 68 |
| Consolidado | | | | | | | |
| Comisiones y tarifas cobradas | 34.4 | 47.9 | 149.2 | 56 | 41 | 47 | 144 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 17.5 | 21.4 | 69.0 | 21 | 22 | 23 | 65 |
| Total Grupo | 16.9 | 26.5 | 80.2 | 35 | 19 | 24 | 79 |

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2013 se originan por las operaciones de agronegocios y de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, valuación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por el banco, así como por asesoría financiera a clientes.

Con relación a la Arrendadora, los conceptos que en su mayoría integran el saldo de este rubro corresponden a la apertura y cancelaciones anticipadas de contratos de arrendamiento.



Resultado por intermediación

Al cierre del tercer trimestre de 2013, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$ 180

| Resultado | 3er. T 12 | 4to. T 12 | Acum.12 | 1er. T 13 | 2do. T 13 | 3er. T 13 | Acum.13 |
|--|-------------|-------------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Valuación a valor razonable | (13.3) | 4.7 | (13.0) | 8 | (11) | 8 | 5 |
| Compra-venta de valores e instrumentos | 22.6 | 7.6 | 98.8 | 30 | 41 | 11 | 82 |
| Por compra venta de divisas | 28.3 | 34.9 | 118.6 | 31 | 32 | 27 | 90 |
| Resultado por Valuaciones | 9.1 | (6.8) | 3.9 | 4 | (4) | 2 | 2 |
| Otros | (0.4) | 0.0 | 0.3 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Total intermediación | 46.3 | 40.4 | 208.6 | 74 | 58 | 48 | 180 |

Gastos de administración y promoción

| Concepto | 3er. T 12 | 4to. T 12 | Acum.12 | 1er. T 13 | 2do. T 13 | 3er. T 13 | Acum.13 |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
| Remuneraciones y prestaciones al personal | 120.4 | 112.6 | 452.7 | 129 | 128 | 136 | 393 |
| Gastos de operación y administración | 70.1 | 46.9 | 255.4 | 79 | 81 | 75 | 235 |
| Aportaciones al IPAB | 12.7 | 14.0 | 49.7 | 14 | 13 | 13 | 40 |
| *Depreciaciones y amortizaciones | 6.2 | 6.6 | 25.4 | 6 | 6 | 4 | 16 |
| Total | 209.4 | 180.1 | 783.3 | 228 | 227 | 230 | 684 |



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Tercer trimestre de 2013

| Conceptos | Operac.crediticia | Intermediación | Tesorería | Otros | Ingresos totales |
|--|-------------------|----------------|------------|--------------|------------------|
| Ingresos por intereses | 1,228 | 295 | 185 | 22 | 1,729 |
| Gastos por intereses | (647) | (271) | (37) | (107) | (1,062) |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | (72) | 0 | 0 | 0 | (72) |
| Comisiones y tarifas cobradas | 63 | 81 | 0 | 0 | 144 |
| Comisiones y tarifas pagadas | (53) | (12) | 0 | 0 | (65) |
| Resultado por intermediación | 0 | 180 | 0 | 0 | 180 |
| Otros ingresos de la operación | 0 | 10 | 0 | 58 | 68 |
| Gastos de administración y promoción | 0 | 0 | 0 | (684) | (684) |
| Resultado de la operación | 519 | 282 | 147 | (711) | 237 |



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento, al tercer trimestre de 2012

Tercer trimestre de 2012

| Conceptos | Operac.crediticia | Intermediación | Tesorería | Otros | Ingresos totales |
|--|-------------------|----------------|--------------|----------------|------------------|
| Ingresos por intereses | 1,058.8 | 153.5 | 332.9 | 24.0 | 1,569.2 |
| Gastos por intereses | (565.1) | (193.6) | (22.5) | (191.2) | (972.4) |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | (74.0) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | (74.0) |
| Comisiones y tarifas cobradas | 43.0 | 58.3 | 0.0 | 0.0 | 101.3 |
| Comisiones y tarifas pagadas | (37.6) | (10.0) | 0.0 | 0.0 | (47.6) |
| Resultado por intermediación | 0.0 | 168.2 | 0.0 | 0.0 | 168.2 |
| Otros ingresos de la operación | 0.0 | 5.0 | 0.7 | 39.3 | 45.0 |
| Gastos de administración y promoción | 0.0 | 0.0 | 0.0 | (603.2) | (603.2) |
| Resultado de la operación | 425.1 | 181.4 | 311.1 | (731.1) | 186.5 |



III. Información complementaria del estado de situación financiera

Disponibilidades correspondientes al tercer trimestre 2013.

| Concepto | Efectivo | Depósitos a la vista | Divisas a entregar | Disponibilidades Restringidas | | Remesas en Camino | Total |
|--------------------------|-----------|----------------------|--------------------|-------------------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | | | | Banco de Mexico | Otras | | |
| Disponibilidades en M.N. | 7 | 8 | 0 | 551 | 2,564 | 0 | 3,130 |
| Disponibilidades en M.E. | 3 | 501 | (3,166) | 0 | 4,873 | 8 | 2,219 |
| Total | 10 | 509 | (3,166) | 551 | 7,437 | 8 | 5,349 |

Las disponibilidades restringidas al tercer trimestre de 2013 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas, operaciones de reporto y fecha valor. En relación con los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como “overnight”.

Cuentas de margen

Al cierre del tercer trimestre de 2013, la cuenta tiene un saldo de \$ 8 millones.



Inversiones en valores

La clasificación de los títulos se establece con base en la intención de la administración respecto a su negociación en el momento de su adquisición. Los títulos a negociar se expresan a su valor razonable (valor de mercado), mismo que se determina con base en los precios proporcionados por un proveedor de precios independiente previamente autorizado por la CNBV. El efecto de la valuación que resulta entre el valor de mercado y el costo de adquisición más intereses se registra en los resultados del ejercicio.

Durante el ejercicio la posición de inversiones en valores ha sido con fines de negociación.

| Instrumento | 3er. T 12 | 4to. T 12 | 1er. T 13 | 2do. T 13 | 3er. T 13 |
|--|----------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Títulos para negociar sin restricción | | | | | |
| Bicetes | 0.0 | 657 | 988 | 931 | 433 |
| Bonos IPAB | 1,094.5 | 293 | 738 | 707 | 2 |
| PRVL | 447.3 | 997 | 25 | 47 | 25 |
| Bonos UMS | 0.0 | 33 | 0 | 0 | 0 |
| Bondes | 465.6 | 582 | 378 | 372 | 369 |
| Bonos M | 33.5 | 78 | 0 | 0 | 76 |
| Certificados bursátiles y obligaciones | 190.0 | 9 | 119 | 81 | 53 |
| Eurobono | 6.7 | 34 | 0 | 0 | 0 |
| Acciones | 125.5 | 41 | 76 | (50) | (53) |
| Ventas fecha valor | (525.8) | 0 | 0 | (33) | (308) |
| Suma | 1,837.3 | 2,724 | 2,323 | 2,055 | 497 |
| Títulos para negociar restringidos | | | | | |



| | | | | | |
|---|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (Otorgados como colaterales por reporto) | | | | | |
| BICetes | 1.5 | 320 | 3,730 | 636 | 3,971 |
| Bonos IPAB | 3,209.0 | | 312 | 0 | 1,914 |
| Bondes | 2,546.9 | 2,069 | 440 | 89 | 95 |
| Bonos M | 0.0 | 507 | 0 | 0 | 0 |
| Bonos | 2,482.7 | 879 | 0 | 0 | 0 |
| Cebur | 527.0 | 957 | 1,219 | 1,307 | 1,094 |
| PRLV | 903.1 | 817 | 1,037 | 1,061 | 1,424 |
| Garantías por colateral | 3.0 | 0 | 0 | 0 | 119 |
| Compras fecha valor | 0.0 | 0 | 0 | 33 | 99 |
| Suma | 9,673.2 | 5,549 | 6,737 | 3,126 | 8,716 |
| Títulos para negociar restringidos en garantía (otros) | | | | | |
| Acciones | 0.0 | 0 | 47 | 73 | 179 |
| Suma | 0.0 | 0 | 47 | 73 | 179 |
| Total títulos para negociar | 11,510.5 | 8,273 | 9,107 | 5,254 | 9,392 |
| Títulos disponibles para la venta sin restricción | | | | | |
| IPAB | 0.0 | 0.0 | 29 | 0 | 231 |
| CBIC | 0.0 | 0.0 | 94 | 0 | 0 |
| Bonos M | 0.0 | 0.0 | 0 | 0 | 114 |



| | | | | | |
|---|----------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| CEBUR | 0.0 | 0.0 | 3 | 1 | 3 |
| Acciones | 1,319.5 | 328 | 455 | 414 | 405 |
| Suma | 1,319.5 | 328 | 581 | 415 | 753 |
| Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporto | | | | | |
| Bono IPAB 8BPAS´S Y BPATS) | 0.0 | 0.0 | 1,273 | 404 | 525 |
| BONDES | 0.0 | 0.0 | 1,527 | 0 | 0 |
| BONOS IT | 0.0 | 0.0 | 1,806 | 960 | 966 |
| BONOS M | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 359 | 502 |
| ACCIONES | 0.0 | 0.0 | 58 | 53 | 52 |
| CEBUR | 0.0 | 0.0 | 330 | 229 | 210 |
| CIBIC | 0.0 | 0.0 | 0 | 85 | 87 |
| COMPRAS FECHA VALOR | 0.0 | 0.0 | 0 | 22 | 0 |
| Suma | 0.0 | 0.0 | 4,993 | 2,112 | 2,342 |
| Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros) | | | | | |



| | | | | | |
|--|-----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| ACCIONES | 0.0 | 0.0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Títulos disponibles para la venta | 0.0 | 0.0 | 5,574 | 2,527 | 3,095 |
| Títulos conservados a vencimiento | | | | | |
| Cebur | 11.9 | 65 | 0 | 0 | 0 |
| Suma | 11.9 | 65 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 12,841.9 | 8,666 | 14,681 | 7,781 | 12,487 |

Operaciones en reporto

A partir del mes de abril de 2009 la Institución implemento las modificaciones previstas en el boletín B-2 “Inversiones en valores” y B-3 “Operaciones de reporto” para su registro en resultados y balance presentando la posición activa y pasiva de las operaciones de reporto vigentes al cierre del trimestre. La suma de los efectos deudores se muestra en el activo y la suma de las posiciones acreedoras en el pasivo.

| | Monto | Plazo |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| ACREEDORES POR REPORTO | | |
| BICETES | 500 | Hasta 1 |
| BONOS | 3,948 | Hasta 45 |
| PRLV | 1,136 | Hasta 10 |



| | | |
|-------------|---------------|----------|
| IPAB | 2,437 | Hasta 45 |
| CEBUR | 1,583 | Hasta 1 |
| BONDES | 1,144 | Hasta 7 |
| CBICS | 87 | Hasta 1 |
| SUMA | 10,835 | |

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 1 a 45 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

Operaciones

Derivadas en Banco

En el tercer trimestre de 2013 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

| Primer trimestre 2013 | | | Posición Larga | | Posición Corta | |
|-----------------------|-------------|---------|----------------|------------|----------------|------------|
| Concepto | | | Saldos | Plus-Minus | Saldos | Plus-Minus |
| Futuros | Cobertura | Tasas | | | 3,859.1 | 3.1 |
| Contratos Adelantados | Cobertura | Divisas | | | 131.9 | (1.7) |
| Contratos Adelantados | Negociación | Divisas | 1,757.3 | 26.8 | 1,501.7 | 0.0 |



| | | | | | | |
|-------------------|-------------|---------|-----|-------|-----|-----|
| Opciones de Venta | Negociación | Divisas | 5.4 | (2.9) | 0.0 | 0.0 |
|-------------------|-------------|---------|-----|-------|-----|-----|

El banco entregó colaterales en efectivo por \$ 4.7

Por las operaciones Derivadas de Cobertura, durante 2012 el banco ajustó la eficiencia de cobertura por un crédito existente de \$130 mdp, lo anterior derivado de parte del portafolio crediticio el cuál se encuentra colocado a tasa fija y no se cuenta con el fondeo a tasa fija al plazo.

Esta operación permitió fijar el margen financiero de este portafolio de crédito en caso de una eventual alza en las tasas de interés.

El instrumento derivado de cobertura utilizado es el futuro de TIIE a plazo de 28 días operado en el Mercado Mexicano de Derivados (Mexder).

Para el banco, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés, se minimiza en el momento en que se toma la posición corta en Futuros de TIIE 28 por el plazo promedio o duración que mantiene el crédito.

El riesgo crédito por la contratación del derivado, es AAA ya que se mantiene como contraparte a la cámara de compensaciones y liquidaciones de MEXDER (Asigna).

El riesgo de pago anticipado del portafolio de crédito se encuentra acotado al incluir dentro de los contratos de crédito una cláusula para poder impactar los costos de cancelación del derivado.

De esta forma, en la estructura de la operación ante un aumento de tasa del costo financiero de la posición pasiva correspondería un ingreso producto del diferencial de tasas en los futuros. De forma contraria, a una disminución del costo financiero de la posición pasiva, correspondería a un gasto producto del diferencial de tasas en los futuros.

Por tanto, lo que se busca cubrir es el impacto en el margen financiero, es decir, se trata de una cobertura de flujos de efectivo.

El Banco ha mantenido una estrategia conservadora hacia el riesgo de tasa de interés. Se ha buscado fondear las operaciones crediticias equiparando los plazos y estructura de tasas, i. e., mismos plazos y tasas variables.



Dado que existen también créditos fondeados con captación a la vista, se han elaborado estudios sobre la estabilidad de la misma, concluyendo que la captación tiene una alta permanencia

Al presentarse una operación crediticia a tasa fija, se ha decidido cubrir el riesgo de un aumento en las tasas de interés a través de instrumentos de derivados de tasa. Lo anterior, atendiendo a uno de los objetivos de exposición al riesgo plasmado en el Manual de Administración Integral de Riesgos, que manda actuar oportunamente en la administración de riesgos.

En relación con los objetivos, políticas y procesos de administración de riesgos, se detallan en la nota específica de administración de riesgos.

Efectividad de la Cobertura

Para medir la efectividad de la cobertura, se obtiene el valor presente de los cambios en los flujos de la captación y de los derivados ante un escenario de aumento en las tasas respectivas.

La efectividad de la cobertura debe encontrarse entre 80% y 125%. Al cierre del ejercicio dicha cobertura se encuentra dentro de los límites tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

| Efectividad de la cobertura | Aumento 100pb |
|--|-------------------|
| | (cifras en miles) |
| VP cambio en el costo de fondeo | 3,159 |
| VP cambio en la liquidación de los derivados | (2,542) |
| Efecto neto | 617 |
| Efectividad de la cobertura | (80.47%) |



Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2013

| Portafolio | VaR 99% (cifras en miles) |
|------------|---------------------------|
| Derivados | 454 |

Para el riesgo de liquidez, la metodología de administración de riesgos incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles y cálculo de brechas de liquidez, así como un plan de contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez. Asimismo, se analizan los descalces en las liquidaciones del crédito y de los futuros y se propone un rebalanceo dinámico para que el valor presente de los cambios en los flujos continúe siendo efectivo.

El escenario de sensibilidad considera un aumento de 100 puntos base en los factores de riesgo y muestra el impacto en el margen financiero a valor presente.

| Efectividad de la cobertura | Aumento 100pb |
|--|-------------------|
| | (cifras en miles) |
| VP cambio en el costo de fondeo | 3,159 |
| VP cambio en la liquidación de los derivados | (2,542) |
| Efecto neto | 617 |



Se asume que los movimientos en los factores de riesgos son lineales

Derivadas en Casa de Bolsa

Con fines de negociación, al cierre del trimestre la casa de bolsa terminó sin posición.

Activos en riesgo

| Concepto | Importe de posiciones equivalentes | Requerimiento de capital |
|---|---|---------------------------------|
| Operaciones con tasa nominal m.n. | 169 | 14 |
| Operaciones con sobretasa nominal m.n. | 325 | 26 |
| Operaciones con tasa nominal m.e. | 0 | 0 |
| Operaciones en divisas | 7 | 1 |
| Operaciones con acciones y sobre acciones | 204 | 16 |
| Operaciones en UDI's o referidas al INPC | 0 | 0 |
| Operaciones con tasa real | 4 | 0 |
| Activos en riesgo de mercado | 709 | 57 |

| Concepto | Activos ponderados por riesgo | Requerimiento de capital |
|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Grupo II (ponderados al 20%) | 58 | 5 |
| Grupo III (ponderados al 100%) | 166 | 13 |



| | | |
|-------------------------------------|--------------|-----------|
| Activos en riesgo de crédito | 224 | 18 |
| Activos en Riesgos de Mercado | 709 | 57 |
| Activos en Riesgos de Crédito | 224 | 18 |
| Activos en Riesgo Operacional | 155 | 12 |
| Activos en Riesgo Totales | 1,087 | 87 |

Capital neto

| | |
|------------------------|------------|
| Capital básico | 150 |
| Capital complementario | 0 |
| Capital neto | 150 |

Coefficientes

| | |
|---|----|
| Capital neto / capital requerido | 2 |
| Capital neto / activos en riesgo de crédito | 67 |
| Capital neto / activos en riesgo totales | 14 |
| Capital básico / activos en riesgo totales | 14 |
| Capital básico / capital requerido total | 2 |



Cartera

Al cierre del tercer trimestre de 2013, la cartera de crédito consolidada neta, de reservas e intereses cobrados por anticipado asciende a \$ 13,197 y se integra de la siguiente forma:

| Tipo de crédito (M:N) | Vigente | Vencida | Reservas | Total |
|---------------------------------------|---------------|------------|--------------|---------------|
| Cartera comercial | 10,498 | 208 | (215) | 10,491 |
| Cartera de entidades financieras | 1,928 | 1 | (14) | 1,915 |
| Cartera de entidades gubernamentales. | 528 | 0 | (4) | 524 |
| Cartera de consumo | 55 | 0 | (1) | 54 |
| Cartera de hipotecario | 33 | 0 | 0 | 33 |
| Avales otorgados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas adicionales | 0 | 0 | (54) | (54) |
| Total M:N: | 13,042 | 209 | (288) | 12,963 |
| Tipo de crédito (Dólares) | | | | |
| Cartera comercial | 240 | 2 | (2) | 240 |
| Total dólares | 240 | 2 | (2) | 240 |
| Total cartera de crédito | 13,282 | 211 | (290) | 13,203 |
| (-) intereses cobrados por anticipado | (6) | 0 | 0 | (6) |
| Total cartera de crédito neta | 13,276 | 211 | (290) | 13,197 |

* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$13.1747



| Institución | Cartera vigente | Cartera vencida | Reservas | % de exceso en cobertura |
|------------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------------------|
| Banco Ve por Más | 11,625 | 157 | (193) | 122.9 |
| Arrendadora Ve por Más | 1,651 | 54 | (97) | 181.1 |
| Total | 13,276 | 211 | (290) | 137.7 |

El plazo de cartera vencida del Banco es de:

| Días de vencido | Importe |
|------------------------------|------------|
| Hasta 30 días de vencido | 1 |
| De 31 a 89 días de vencido | 5 |
| De 90 a 179 días de vencido | 16 |
| De 180 a 365 días de vencido | 31 |
| Mayor a 365 días | 105 |
| Total | 158 |



Otras cuentas por cobrar

Al cierre del tercer trimestre de 2013, el saldo es de \$ 942 y se integra de las siguientes partidas:

| CONCEPTO | TOTAL |
|--|------------|
| Deudores por operación. | 893 |
| Impuestos | 4 |
| Partidas asociadas a operaciones crediticias | 3 |
| Deudores cuenta de margen | 5 |
| Prestamos y otros adeudos | 10 |
| Otros deudores | 27 |
| Total | 942 |

Bienes adjudicados

El saldo al tercer trimestre de 2013 de bienes inmuebles es, por un monto de \$ 71 (Banco \$ 70, Arrendadora \$ 1) los cuales se derivan de cartera de crédito y contratos de arrendamiento financiero respectivamente.



Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados al tercer trimestre de 2013

| Concepto | COSTO | DEPRECIACIÓN | NETO |
|------------------------------|------------|--------------|------------|
| TERRENO | 40 | | 40 |
| CONSTRUCCIÓN | 38 | (22) | 16 |
| MOBILIARIO | 23 | (11) | 12 |
| COMPUTO | 39 | (26) | 13 |
| MAQ. Y EQUIPO | 1 | 0 | 1 |
| TRANSPORTE | 12 | (5) | 7 |
| ADAPTACIONES Y MEJORAS | 18 | (10) | 8 |
| BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO | 743 | (253) | 490 |
| Total | 914 | (327) | 587 |

Inversiones permanentes

El saldo al tercer trimestre de 2013 es de \$ 3 y se integra por acciones de CECOBAN por \$ 2 y por acciones no pertenecientes al sector financiero por \$ 1.

Impuestos diferidos

Al cierre de tercer trimestre de 2013, presenta un saldo neto pasivo de \$ 13. Los principales conceptos que originan el saldo son por perdidas fiscales, activos fijos netos pendientes de deducir y por la estimación de cuentas incobrables.



Otros activos

El saldo de la cuenta al tercer trimestre de 2013 es de \$ 387 y se integra como sigue:

| Concepto | Saldo |
|------------------------------|------------|
| Crédito mercantil | 90 |
| Pagos anticipados | 110 |
| Plan de pensiones | 39 |
| Software y otros intangibles | 80 |
| Impuestos | 37 |
| Otros | 31 |
| Total | 387 |

Captación tradicional

Durante el tercer trimestre de 2013, la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$ 8,992, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 5,202 y depósitos a plazo \$ 3,790.

| Concepto (1) | 3er. T12 | 4to. T 12 | 1er. T13 | 2do. T13 | 3er. T13 | Tasa |
|------------------------------|----------|-----------|----------|----------|----------|------|
| Sin intereses M.N. | 167.1 | 81.4 | 72 | 114 | 102 | |
| Sin intereses USD | 83.5 | 84.9 | 336 | 91 | 92 | |
| Cuenta Verde (con intereses) | 4,607.0 | 5,000.1 | 4,779 | 4,863 | 4,850 | 3.7% |
| Chequera con intereses | 76.7 | 57.5 | 32 | 73 | 72 | 0.7% |



| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|------|
| Cuenta 360 | 81.0 | 81.1 | 78 | 81 | 86 | 3.5% |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 5,015.3 | 5,305.0 | 5,297 | 5,222 | 5,202 | |
| Del público en general M.N. | 3,832.2 | 4,467.1 | 3,952 | 3,536 | 3,454 | 4.2% |
| Del público en general USD | 169.7 | 153.5 | 43 | 3 | 336 | 0.1% |
| Mercado de dinero | 0.0 | 0.0 | 0 | 0 | 0 | |
| Depósitos a plazo | 4,001.9 | 4,620.6 | 3,995 | 3,539 | 3,790 | |
| Total captación tradicional | 9,017.2 | 9,925.6 | 9,292 | 8,761 | 8,992 | |

Nota: Las cuentas en dólares ya se encuentran convertidas a M.N.

(1) Estas cifras son consolidadas

Préstamos bancarios y de otros organismos

| Concepto | Interbancario | | Otros organismos | |
|---------------------------|---------------|------|------------------|------|
| | Monto | Tasa | Monto | Tasa |
| De exigibilidad inmediata | | | | |
| Corto plazo (banco) | 756 | 5.1% | 2,282 | 3.2% |
| Largo plazo (banco) | 9 | 5.1% | 968 | 3.2% |
| Suma (banco) | 765 | | 3,250 | |
| Corto plazo (arrendadora) | 884 | 6.1% | 8 | 6.1% |
| Largo plazo (arrendadora) | 74 | 6.1% | 0 | |



| | | | | |
|----------------------------------|--------------|--|--------------|--|
| Suma (arrendadora) | 958 | | 8 | |
| Corto plazo (Casa de Bolsa) | 3 | | 0 | |
| Largo plazo (Casa de Bolsa) | 17 | | 0 | |
| Suma (Casa de Bolsa) | 20 | | 0 | |
| Total corto y largo plazo | 1,744 | | 3,258 | |
| Total | 5,002 | | | |

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

Otras cuentas por pagar

Al tercer trimestre de 2013, se tienen registrados como cuentas por pagar \$ 5,162 integradas por:

| Concepto | |
|---|--------------|
| Impuestos a la Utilidad | 64 |
| Otros impuestos | 9 |
| Reserva obligaciones laborales | 41 |
| PTU | 23 |
| Rentas en garantía arrendamiento puro | 34 |
| Acreedores por liquidación de operaciones | 4,645 |
| Aforos en garantía | 34 |
| Provisiones relacionadas al personal | 94 |
| Provisiones diversas | 218 |
| Total | 5,162 |



Obligaciones Subordinadas en Circulación

Con fecha 13 de septiembre de 2010 el Banco realizó una oferta pública de 5'000,000 de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Convertibles en acciones de Banco Ve por Mas, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo financiero Ve por Más, con valor nominal de \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M. N.) cada una.

El monto de la emisión fue de hasta \$500.0 (Quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales sólo se colocaron \$350.0 (Trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.). La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 3.5 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años, con pago de interés mensual.

Con fecha 5 de diciembre de 2012 se realizó una oferta pública de 2'000,000 de obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles en acciones de Banco Ve por Más, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Ve por Más, con valor nominal de \$100 (cien pesos 00/100 M.N.) cada una

El monto de la emisión fue de hasta \$200 de los cuales se colocaron \$200. La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 2.75 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años y pago de interés mensual.

Durante el ejercicio 2013 el Banco aplicado a resultados \$33 por concepto de pago de intereses, correspondientes a las dos emisiones de obligaciones que ha realizado.

El saldo al 30 de septiembre de 2013 es por \$552

Créditos diferidos

Al cierre del tercer trimestre de 2013, presenta un saldo de \$ 242 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$ 34, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$ 208.



Capital contable

| Concepto | 3er. T 12 | 4to. T 12 | 1er. T 13 | 2do. T 13 | 3er. T 13 |
|--|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Capital social | 840.7 | 840.7 | 841 | 841 | 841 |
| Aportaciones para futuros incrementos de capital | 0.0 | 0.0 | 0 | 0 | 0 |
| Prima en suscripción de acciones | 287.4 | 287.4 | 287 | 287 | 287 |
| Capital contribuido | 1,128.1 | 1,128.1 | 1,128 | 1,128 | 1,128 |
| Exceso o insuficiencia en la actualización del capital | 0.0 | 0.0 | 0 | 0 | 0 |
| Reserva legal | 27.8 | 27.8 | 28 | 37 | 37 |
| Resultado de ejercicios anteriores | 480.5 | 480.5 | 672 | 662 | 662 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 188.1 | 248.3 | 294 | 232 | 243 |
| Resultado del ejercicio | 142.8 | 191.3 | 58 | 130 | 170 |
| Capital ganado | 839.2 | 947.9 | 1,052 | 1,061 | 1,112 |
| Total capital contable | 1,967.3 | 2,076.0 | 2,180 | 2,189 | 2,240 |



IV.- Cómputo de capitalización

Por Banco Ve Más

Activos en riesgo

| Concepto | Importe de posiciones equivalentes | Requerimiento de capital |
|---|------------------------------------|--------------------------|
| Operaciones con tasa nominal m.n. | 918.9 | 73.5 |
| Operaciones con sobre tasa en m.n. | 409.8 | 32.8 |
| Operaciones con tasa real | 21.6 | 1.7 |
| Operaciones con tasa nominal m.e. | 0.9 | 0.1 |
| Operaciones en UDI´s o referenciadas a INPC | 0.5 | 0.0 |
| Operaciones con divisas | 29.1 | 2.3 |
| Operaciones con acciones y sobre acciones | 986.4 | 78.9 |
| Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado | 2,367.2 | 189.4 |



| Concepto | Importe de posiciones equivalentes | Requerimiento de capital |
|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Activos en Riesgos de Mercado | 2,367.1 | 189.4 |
| Activos en Riesgos de Crédito | 8,342.1 | 667.4 |
| Activos por Riesgo Operacional | 1,212.5 | 97.0 |
| Activos en Riesgo Totales | 11,921.8 | 953.7 |

Capital neto

| | |
|------------------------|----------------|
| Capital básico | 1,486.8 |
| Capital complementario | 544.0 |
| Capital neto | 2,030.8 |

Coeficientes



| Concepto | % |
|--|-------|
| Capital Neto / Capital Requerido Total | 2.13 |
| Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito | 24.34 |
| Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP) | 17.03 |
| Capital Básico / Capital Requerido Total | 1.56 |
| Capital Básico/Activos en Riesgo Totales | 12.47 |
| ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria | 17.03 |

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se describe a continuación:

| Concepto | Activos ponderados por riesgo | Requerimiento de capital |
|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Grupo III (ponderados al 20%) | 296.25 | 23.70 |
| Grupo IV (ponderados al 20%) | 209.13 | 16.73 |
| Grupo V (ponderados al 20%) | 112.13 | 8.97 |
| Grupo VI (ponderados al 50%) | 8.63 | 0.69 |
| Grupo VI (ponderados al 75%) | 8.13 | 0.65 |
| Grupo VI (ponderados al 100%) | 8.13 | 0.65 |



| | | |
|--------------------------------|-----------------|---------------|
| Grupo VII (ponderados al 20%) | 48.00 | 3.84 |
| Grupo VII (ponderados al 50%) | 11.63 | 0.93 |
| Grupo VII (ponderados al 100%) | 5,322.50 | 425.80 |
| Grupo VII (ponderados al 150%) | 0.50 | 0.04 |
| Grupo IX (ponderados al 100%) | 1,652.88 | 132.23 |
| | 7,677.93 | 614.23 |

Con cifras al 30 de Septiembre de 2013 y de acuerdo con la clasificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Banco Ve por Más, S.A. se ubica en la categoría I, de acuerdo a las Reglas de Carácter General a que se refiere el artículo 134 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

V. Información relacionada con la Administración de Riesgos

Administración Integral de Riesgos:

I. Análisis Cualitativo

Exposición al riesgo

Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas potenciales debidas a los movimientos adversos en los mercados financieros (tasas de interés, tipos de cambio, índices accionarios, etc.) que tienen impacto sobre el valor de las posiciones del Banco. Los elementos necesarios para la medición del riesgo de mercado son las volatilidades de los factores de riesgo y las sensibilidades de las posiciones del Banco a estos cambios.

Riesgo de Crédito: El Riesgo de Crédito es causado por la falta de pago de un acreditado o contraparte, en la cartera de crédito o en las operaciones de la Tesorería y Mesas. En el caso de la cartera crediticia, las pérdidas potenciales debidas al riesgo de crédito son generadas por



el evento de no pago de uno o varios acreditados dentro del portafolio crediticio. Para el caso de las operaciones en los mercados, el riesgo de crédito aparece mientras se tenga una posición que genere una obligación de pago de una contraparte. En este último caso, el riesgo de crédito se encuentra estrechamente ligado a los movimientos del mercado ya que el monto en riesgo depende de la volatilidad de los mercados.

Riesgo de Liquidez: El riesgo de liquidez es generado por la diferencia, en tamaño y plazo, entre los activos y pasivos del Banco. En el momento en que los activos resulten menores que los pasivos, se genera una brecha que debe ser fondeada en el mercado; esta situación genera riesgo de liquidez y de tasa de interés; cuando ocurre lo contrario (i.e. los pasivos son menores que los activos) se tiene un exceso de recursos que deben ser invertidos; esta situación no genera riesgo de liquidez, sólo riesgo de tasa.

Riesgo Operacional: El riesgo operacional está definido como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Objetivos de exposición al riesgo

La Institución tiene como objetivos de administración de riesgos a los siguientes:

- Impulsar la cultura de administración de riesgos.
- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad.
- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
- Mantener al Banco dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.
- Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

Políticas y proceso de administración integral de riesgos

La Institución cuenta con lineamientos para la identificación, medición, vigilancia, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los objetivos, límites, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos así como los mecanismos para la realización de acciones correctivas.



El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos cuyo objeto es la administración integral de los riesgos; se integra cuando menos por dos miembros propietarios del Consejo de Administración, el Director General, el responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, el Auditor Interno y las personas que sean invitadas al efecto.

El Comité de Riesgos se apoya en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), cuyo objetivo es identificar, medir, vigilar e informar los riesgos cuantificables que enfrenta la Institución en sus operaciones.

Elementos principales de las metodologías de administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operacional

Para el riesgo de mercado, la metodología es el Valor en Riesgo (VaR) que se refiere a la pérdida máxima que se pudiera experimentar, con una probabilidad y horizonte de tiempo determinados, bajo condiciones normales de mercado. Con el fin de verificar que el modelo de riesgo de mercado sea consistente con los mercados mexicanos, se realizan pruebas de validez denominadas backtesting. Adicionalmente, se calculan medidas de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.

Respecto del riesgo de crédito, la metodología se basa en el cálculo de la pérdida esperada y no esperada. La concentración se mide mediante la distribución porcentual del portafolio.

Para el riesgo de liquidez, la metodología incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles y cálculo de brechas de liquidez, así como un plan de contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez.

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través de la detección de los principales riesgos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos riesgos, registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza a través del seguimiento de indicadores claves. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales. Asimismo, se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

- Portafolio global
- Operaciones en reporto
- Emisión de papel
- Portafolio de mercado de dinero
- Operaciones fecha valor



- Portafolio en directo
- Operaciones de call money

Para el riesgo de crédito, adicionalmente se considera la cartera crediticia total, desagregándola por emisor, plazo, tipo de crédito, moneda, actividad económica, calificación y regional.

Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

Riesgo de crédito: El VaR para operaciones con contrapartes financieras se calcula con un nivel de confianza del 99% y para la cartera crediticia total, con un 99%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

Riesgo de liquidez: Para instrumentos financieros, el VaR de mercado de 1 día es llevado a 10 días y se interpreta como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, asumiendo que se tomaran 10 días para deshacerse de la posición. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

Banco Ve por Más

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2013

| Portafolio | Exposición | VaR 99% | VaR de liquidez 99% |
|-------------------|------------|---------|---------------------|
| Portafolio global | 1,254 | 5 | 14 |



| | | | |
|-----------------|-------|---|----|
| Capitales | 0 | 0 | 0 |
| Divisas | (15) | 0 | 1 |
| Derivados | (261) | 0 | 1 |
| Posición Propia | 1,530 | 5 | 14 |

Análisis de sensibilidad

| Escenarios de sensibilidad | + 1pb t + 1pb st | -10 centavos en tipo de cambio | +10 puntos IPC |
|----------------------------|------------------|--------------------------------|----------------|
| Portafolio global | (2) | 521 | 0 |
| Capitales | 0 | 0 | 0 |
| Divisas | 0 | 0 | 0 |
| Derivados | 0 | 522 | 0 |
| Directo | (2) | (2) | 0 |

Para el análisis de sensibilidad, se asume que los movimientos en los factores de riesgos son lineales.

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico

Al 30 de septiembre, no se cuenta con posiciones a vencimiento.

La cobertura de tasa de interés de la cartera a tasa fija muestra los siguientes resultados:

| | | |
|-----------------|----------------------|------------------------|
| Interprotección | Análisis prospectivo | Análisis retrospectivo |
|-----------------|----------------------|------------------------|



| | | |
|----------------------------|----------|----------|
| Eficiencia de la cobertura | (80.47%) | (89.69%) |
|----------------------------|----------|----------|

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2013

Para la cartera crediticia total, se cuenta con los siguientes indicadores:

| Exposición | Pérdida esperada | VaR de crédito 99% |
|------------|------------------|--------------------|
| 14,948 | 160 | 514 |

Para el riesgo de crédito en instrumentos financieros, las cifras son:

| Portafolio global | Pérdida esperada | VaR de crédito 99% |
|-------------------|------------------|--------------------|
| 2,635 | 18 | 205 |

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al tercer trimestre del 2013

| Portafolio | Exposición | VaR al 99% promedio | VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre |
|--------------------------|------------|---------------------|--|
| Directo | 6,367 | 3 | 0.16% |
| Directo (liquidez) | 6,367 | 10 | 0.52% |
| Cartera crediticia total | 14,957 | 520 | 25.62% |



Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al tercer trimestre de 2013.

Cuando la Institución esté autorizada para calcular sus requerimientos de capital por riesgo operacional mediante modelos internos, se presentará el Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados.

Casa de Bolsa Ve por Más

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2013

| Portafolio | Exposición | VaR 99% | VaR de liquidez 99% |
|-------------------|------------|---------|---------------------|
| Portafolio global | 47 | 2 | 7 |
| Capitales | 27 | 1 | 2 |
| Divisas | 11 | 0 | 1 |
| Derivados | (1) | 2 | 6 |
| Posición Propia | 10 | 1 | 4 |



Arrendadora Ve por Más

Administración Integral de Riesgos:

Aspectos cualitativos relacionados con la administración integral de riesgos

La Institución cuenta con lineamientos para la identificación, medición, vigilancia, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos que está enfrentando.

Los riesgos son estables y dentro de un perfil de riesgo conservador.

El Consejo de Administración es responsable de la autorización de límites de riesgos así como de asegurar una clara definición de funciones que asegure la independencia de las áreas.

Elementos principales de las metodologías de administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operativo

Para el riesgo de mercado, las inversiones de los excedentes de tesorería se realizan en instrumentos gubernamentales de bajo riesgo, fundamentalmente de 1 a 3 días.

Respecto del riesgo de crédito, la metodología se basa en el cálculo de la pérdida esperada que proviene de una calificación de cartera trimestral. La Institución determina el nivel de reservas crediticias a través de la calificación de cartera, lo que resulte mayor. Adicionalmente, se da seguimiento al índice de cartera vencida.

Para el riesgo de liquidez, la mayor parte de la cartera está denominada en la misma tasa base que el fondeo por lo que las brechas de liquidez son poco significativos. Por lo que respecta a la diversificación de las fuentes de financiamiento, se cuenta con suficientes líneas de crédito para hacer frente a la operación de la Institución por lo que no se aprecia un riesgo relevante. Adicionalmente, se cuenta con un control de flujos que permite conocer las necesidades de tesorería con suficiente anticipación.

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través del mapeo de los eventos adversos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos eventos registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza mediante el mapeo de los eventos



adversos y en la puesta en marcha de adecuados procedimientos. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales.

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

- Arrendamiento puro
- Arrendamiento financiero

Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

Riesgo de crédito: El VaR se calcula con un nivel de confianza del 99%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

II. Información cuantitativa:

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2013 (cifras en millones de pesos)

| Exposición | Pérdida esperada | VaR de crédito 99% |
|------------|------------------|--------------------|
| 2,168 | 77 | 89 |



VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo

| Institución | Grupo de cuenta | Concepto | Importe |
|-----------------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------|
| Banco en Arrendadora | Activo | Cartera de crédito | 523.5 |
| | Pasivo | Reportos | 34.0 |
| | Pasivo | Depósitos de exigibilidad inmediata | 0.3 |
| | Cuentas de resultados | Ingresos por intereses | 25.4 |
| | | Otros productos | 8.7 |
| | | Comisiones cobradas | 0.0 |
| | | Intereses pagados | 0.0 |
| | | Comisiones pagadas | 3.3 |
| | | Total | 595.2 |
| Arrendadora en Banco | Activo | | 0.3 |
| | Activo | Reportos | 34.0 |
| | Pasivo | Préstamos de bancos | 523.5 |
| | Cuentas de resultados | Gastos por intereses | 25.4 |
| | | Gastos de administración | 8.7 |
| | | Comisiones pagadas | 0.0 |
| | | Ingresos por intereses | 0.0 |
| | | Comisiones cobradas | 3.3 |
| | | Total | 595.2 |
| Banco en Operadora | Pasivo | Depósitos de exigibilidad inmediata | 2.6 |
| | Cuentas de resultados | Gastos por intereses | 0.1 |
| | | Total | 2.7 |
| Operadora en Banco | Activo | Depósitos en cuenta de cheques | 2.6 |
| | Cuenta de resultados | Ingresos por intereses | 0.1 |
| | | Total | 2.7 |
| Banco en Grupo | Pasivo | Depósitos de exigibilidad inmediata | 7.1 |
| | Cuentas de resultados | Gastos por intereses | 0.2 |



| | | | |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------|
| | | Gastos de administración | 0.9 |
| | | Total | 8.2 |
| Grupo en Banco | Activo | Depósitos en cuenta de cheques | 7.1 |
| | Cuentas de resultados | Ingresos por intereses | 0.2 |
| | | Otros productos | 0.9 |
| | | Total | 8.2 |
| Arrendadora en Grupo | Cuentas de resultados | Gastos de administración | 3.1 |
| | | Total | 3.1 |
| Grupo en Arrendadora | Cuentas de resultados | Otros productos | 3.1 |
| | | Total | 3.1 |
| Banco en Casa de Bolsa | Activo | Cartera de crédito | 0.0 |
| | Pasivo | Depósitos de exigibilidad inmediata | 1.4 |
| | | Comisiones pagadas | 0.0 |
| | | Ingresos por intereses | 2.8 |
| | | Otros productos | 6.3 |
| | | Total | 10.5 |
| Casa de Bolsa en Banco | Activo | Depósitos en cuenta de cheques | 1.4 |
| | Pasivo | Préstamos de bancos | 0.0 |
| | Cuentas de resultados | Ingresos por intereses | 0.0 |
| | | Comisiones cobradas | 0.0 |
| | | Gastos por intereses | 2.8 |
| | | Gastos de administración | 6.3 |
| | Total | 10.5 | |



VII Calificaciones

Al cierre del tercer trimestre 2013, se mantiene las siguientes calificaciones:

Banco Ve por Más

| Tipo | HR Ratings | Moody's |
|---------------------------------|--------------|---------|
| | Calificación | |
| Riesgo de crédito (Contraparte) | | |
| - Corto plazo | HR2 | MX-2 |
| - Largo plazo | HRA | A3.mx |

Arrendadora Ve por Más

| Tipo | HR Ratings | Moody's |
|---------------------------------|--------------|---------|
| | Calificación | |
| Riesgo de crédito (Contraparte) | | |
| - Corto plazo | HR2 | MX-2 |
| - Largo plazo | HRA | A3.mx |

Casa de Bolsa Ve por Más

| Tipo | HR Ratings | Moody's |
|---------------------------------|--------------|---------|
| | Calificación | |
| Riesgo de crédito (Contraparte) | | |
| - Corto plazo | HR2 | MX-2 |
| - Largo plazo | HRA | A3.mx |



VIII Eventos Relevantes:

Banco Ve por Más:

En el mes de mayo el banco recibió un dividendo de \$ 14 millones proveniente de las acciones que se tienen de la BMV.

En el tercer trimestre el banco adquirió cartera por \$130 millones.

Situación Fiscal

El artículo tercero transitorio de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013, el cual estableció un programa de condonación de, créditos fiscales relativos a contribuciones federales bajo la administración del Servicio de Administración Tributaria (SAT), cuotas compensatorias actualizaciones y accesorios, así como multas por incumplimiento de las obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, programa conocido como “amnistía fiscal”.

En el segundo trimestre de 2013, el banco decidió acogerse a los beneficios de dicho programa, respecto a ciertos créditos controvertidos relativos a los años 2004 y 2005, que en opinión de la autoridad ascendían a \$8,5 miles, mediante el desistimiento de los juicios que existían al respecto y el pago de \$0.9, lo que significó un beneficio de \$7,6 miles y la eliminación de las contingencias que dichas demandas significaban.

El pago efectuado tiene un impacto directo sobre los resultados del ejercicio.

Durante el mismo trimestre fue entregado al Servicio de Administración Tributaria, en tiempo y forma, el informe de los auditores independientes respecto al cumplimiento de las obligaciones fiscales relativo al ejercicio 2012, mismo que fue emitido sin salvedades.

Arrendadora Ve por Más:

Se resuelve en este año 2013, que la Arrendadora adopte el régimen de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, por lo cual y de conformidad con lo establecido en el artículo Séptimo Transitorio fracción I del citado decreto, la Arrendadora al realizar operaciones de arrendamiento financiero, factoraje financiero y crédito, con el carácter de arrendador, factorante o acreditante se sujetará a lo establecido por la



Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y, en su caso al de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple previsto en la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.